



Η εταιρία μας είναι μέλος του Χρηματιστηρίου Παραγώγων Αθηνών με την ιδιότητα του παραγγελιοδόχου από το 2001. Το τμήμα παραγώγων της εταιρίας αποτελείται από πιστοποιημένους από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χ.Π.Α. διαπραγματευτές, με υψηλό επίπεδο κατάρτισης και εμπειρία. Σκοπός του παρόντος ενημερωτικού είναι να γίνει μια πρώτη παρουσίαση για το τι είναι παράγωγα προϊόντα και πως μπορούν να χρησιμοποιηθούν από έναν ιδιώτη επενδυτή.

Για πληρέστερη ενημέρωση τα στελέχη της εταιρίας μας είναι στη διάθεσή σας να σας ενημερώσουν προσωπικά και να σας αποστείλουν επιπλέον ενημερωτικό υλικό.

- **Χρηματιστήριο Παραγώγων Αθηνών (Χ.Π.Α.)**

Το Χρηματιστήριο Παραγώγων Αθηνών (Χ.Π.Α.) ξεκίνησε τη λειτουργία το 1999. Το Χ.Π.Α. είναι μια σύγχρονη ηλεκτρονική αγορά στην οποία διαπραγματεύονται επενδυτικά προϊόντα που βασίζουν την τιμή τους σε μια υποκείμενη αξία, για παράδειγμα ένα δείκτη, μια μετοχή ή μια συναλλαγματική ισοτιμία και συνεπώς η αξία τους προέρχεται ("παράγεται") από την υποκείμενη αυτή αξία. Σε αντίθεση με τις υποκείμενες αξίες, οι συμβάσεις των παράγωγων προϊόντων έχουν περιορισμένη διάρκεια και συγκεκριμένες ημερομηνίες λήξης.

- **Εναλλακτικές επενδυτικές επιλογές**

Σε περιόδους που η αγορά αξιών κινείται πτωτικά, οι επενδυτές μπορούν μέσω των Παράγωγων Προϊόντων να προστατεύσουν την αξία της επένδυσής τους (στρατηγική που είναι γνωστή ως "αντιστάθμιση κινδύνου"). Όταν οι επενδυτές διαβλέπουν μια τάση της αγοράς, είτε για άνοδο είτε για πτώση, μπορούν να επενδύσουν στην πρόβλεψή τους εύκολα και χωρίς μεγάλο κεφάλαιο. Ακόμα και σε μια στατική κατάσταση της αγοράς, οι επενδυτές έχουν τη δυνατότητα να κάνουν επενδυτικές κινήσεις, προβλέποντας πιθανές κινήσεις της αγοράς ανάμεσα σε επίπεδα τιμών.

- **Πλεονεκτήματα Παράγωγων Προϊόντων**

- Το μικρό απαιτούμενο αρχικό κεφάλαιο.
- Οι πολλαπλασιαστικές αποδόσεις (μόχλευση).
- Η ευελιξία και δυνατότητα δημιουργίας στρατηγικών προσαρμοσμένων στις ανάγκες και το επενδυτικό προφίλ του κάθε επενδυτή.
- Η καθημερινή αποτίμηση των αποτελεσμάτων (κερδών και ζημιών).
- Μειωμένες προμήθειες συναλλαγών συγκριτικά με την αγορά αξιών.

- **Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (Σ.Μ.Ε.) σε Δείκτες**

Στο Χρηματιστήριο Παραγώγων διαπραγματεύονται Σ.Μ.Ε. επί των δεικτών FTSE/ASE-20, FTSE/ASE MID-40 . Ο επενδυτής μπορεί να αγοράσει Σ.Μ.Ε. σε δείκτη (θέση long – εκτίμηση για ανοδική αγορά) ή να πωλήσει Σ.Μ.Ε. (θέση short – εκτίμηση για καθοδική αγορά). Η εκκαθάριση γίνεται σε ημερήσια βάση, δηλαδή τα κέρδη ή οι ζημίες χρεοπιστώνονται καθημερινά.

- **Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (Σ.Μ.Ε.) σε Μετοχές**

Έχουν όλα τα πλεονεκτήματα και τις δυνατότητες χρήσης που παρέχουν τα Σ.Μ.Ε. σε δείκτες, με τη διαφορά ότι κατά τη λήξη (αν δηλαδή ο επενδυτής δεν κλείσει τη θέση του και αφήσει το προϊόν να λήξει) υπάρχει φυσική παράδοση της υποκειμενικής μετοχής. Στο Χρηματιστήριο Παραγώγων διαπραγματεύονται Σ.Μ.Ε. επί συγκεκριμένων μετοχών (επισυνάπτεται πίνακας).





- **Δικαιώματα Προαίρεσης σε Δείκτες**

Όπως τα Σ.Μ.Ε. σε δείκτες έτσι και τα δικαιώματα προαίρεσης δίνουν τη δυνατότητα στον επενδυτή να πάρει θέση στην αγορά Παραγώγων (long ή short) ανάλογα με τις εκτιμήσεις για την πορεία των επιμέρους δεικτών. Το πλεονέκτημα των δικαιωμάτων έναντι των Σ.Μ.Ε. είναι ότι δίνουν στον επενδυτή το δικαίωμα, όπως δηλώνει και το όνομά τους, και όχι την υποχρέωση να αγοράσει ή να πωλήσει την αξία του δείκτη σε μια προκαθορισμένη μελλοντική χρονική στιγμή. Συγκριτικά με τα Σ.Μ.Ε. τα δικαιώματα προσφέρουν μικρότερα κέρδη (μειωμένα κατά το ποσό αγοράς του δικαιώματος), αλλά η πιθανή ζημία είναι περιορισμένη και γνωστή από την αρχή (το κόστος αγοράς του δικαιώματος).

- **Προϊόντα Δανεισμού Τίτλων (Stock Repo – Stock Reverse Repo)**

Τα προϊόντα Δανεισμού Τίτλων δίνουν τη δυνατότητα στον επενδυτή:

1. Να δανείσει μετοχές που ήδη κατέχει στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. (Εταιρία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Παραγώγων), με αντάλλαγμα την συμμετοχή στα κέρδη από τους τόκους που συσσωρεύονται από τον περαιτέρω δανεισμό των μετοχών αυτών, ανάλογα βέβαια και με τη ζήτηση των μετοχών του.
2. Να δανειστεί μετοχές από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και να τις πωλήσει μετέπειτα στην spot αγορά, προσδοκώντας σε πτώση της τιμής τους και επαναγορά τους σε χαμηλότερα επίπεδα.

- **Επενδυτικό ρίσκο**

Το παρόν φυλλάδιο έχει ενημερωτικό χαρακτήρα και δεν προτρέπει στη χρήση Παραγώγων Προϊόντων. Η χρήση Παραγώγων Προϊόντων μπορεί να επιφέρει κέρδη αλλά και ζημίες. Πριν πραγματοποιήσετε συναλλαγές σε Παράγωγα Προϊόντα, πρέπει να γνωρίζετε τα χαρακτηριστικά των συμβολαίων και τις μέγιστες πιθανές αποδόσεις και ζημίες για την θέση σας. Η χρήση της μόχλευσης που παρέχουν τα Σ.Μ.Ε. πολλαπλασιάζει τα δυνητικά κέρδη, όπως και τη δυνητική ζημία. Μια μικρή κίνηση του υποκείμενου προϊόντος επιφέρει πολλαπλάσια μεταβολή στο επενδυτικό κεφάλαιο, μεγαλύτερα κέρδη ή μεγαλύτερη ζημία. Ενημερωθείτε για τους κινδύνους που συνδέονται με κάθε μορφή επένδυσης και ζητήστε τη γνώμη ενός επαγγελματία συμβούλου. Η αγορά των Παραγώγων απαιτεί πλεονάζουσα ρευστότητα και συνεχή ετοιμότητα από τους επενδυτές λόγω του ημερήσιου διακανονισμού και της καθημερινής προσαρμογής του απαιτούμενου περιθωρίου ασφάλισης.

- **Άνοιγμα λογαριασμού Παραγώγων**

Για να πραγματοποιηθούν συναλλαγές επί Παραγώγων, ο επενδυτής πρέπει να συνάψει με την εταιρία μας σύμβαση παραγγελίας επί Παραγώγων Χρηματοπιστωτικών Μέσων, καθώς και μια σύμβαση με το συνεργαζόμενο με την εταιρία μας εκκαθαριστικό μέλος, όπου θα εκκαθαρίζονται οι συναλλαγές του. Παράλληλα ανοίγεται στο εκκαθαριστικό μέλος τοκοφόρος λογαριασμός περιθωρίου ασφάλισης, όπου χρεοπιστώνονται καθημερινά τα κέρδη και οι ζημίες που προέρχονται από τις ανοιχτές θέσεις. Ο επενδυτής πρέπει να έχει απαραίτητα μερίδα και λογαριασμό στο σύστημα άυλων τίτλων.

